

马鞍山钢铁股份有限公司

2016 年年度报告摘要

第一节 重要提示

一、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

二、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

董事会建议 2016 年度不派发现金股利，亦不进行资本公积金转增股本。该等方案尚待提交股东周年大会审议。

第二节 公司基本情况

一、公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	马钢股份	600808
H股	香港联合交易所有限公司	马鞍山钢铁	00323

联系人和联系方式	证券事务代表
姓名	何红云
办公地址	中国安徽省马鞍山市九华西路8号
电话	86-555-2888158/2875251
电子信箱	mggfdms@magang.com.cn

二、报告期公司主要业务简介

本公司主营业务为钢铁产品的生产和销售，是中国最大钢铁生产和销售商之一，生产过程主要有炼铁、炼钢、轧钢等。本公司主要产品是钢材，大致可分为板材、长材和轮轴三大类。

- 板材：主要包括薄板和中厚板，其中薄板又分热轧薄板、冷轧薄板、镀锌板及彩涂板。
- 长材：主要包括型钢和线棒材。
- 轮轴：主要包括火车轮、车轴及环件。

报告期内，公司的主要业务、主要产品及其用途、经营模式、主要的业绩驱动因素等并未发生重大变化。

报告期，公司所属的钢铁行业处于成熟期，市场需求略有恢复。供给侧改革初见成效，但产能过剩矛盾依然突出。

第三节 公司主要会计数据和财务指标

一、近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年增减(%)	2014年
总资产	66,245,531,030	62,454,465,955	6.07	68,511,174,810
营业收入	48,275,100,310	45,108,926,739	7.02	59,820,938,286
归属于上市公司股东的净利润	1,228,892,407	-4,804,299,674	-	220,616,025
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,409,936,906	-5,129,504,672	-	-154,967,147
归属于上市公司股东的净资产	19,764,171,955	18,455,838,015	7.09	23,295,565,989
经营活动产生的现金流量净额	4,619,861,014	5,865,332,053	-21.23	2,912,853,829
基本每股收益(元/股)	0.160	-0.624	-	0.029
稀释每股收益(元/股)	0.160	-0.624	-	0.029
加权平均净资产收益率(%)	6.43	-23.01	增加29.44个百分点	0.95

二、报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	9,225,770	11,775,393	11,990,240	15,283,697
归属于上市公司股东的净利润	-348,163	800,916	306,676	469,463
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-403,012	872,800	240,399	699,750
经营活动产生的现金流量净额	2,385,380	-1,858,164	1,752,732	2,339,913

第四节 股本及股东情况

一、股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)		262,775					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		248,732					
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
马钢(集团)控股有	-	3,506,467,456	45.54	-	质押	800,000,000	国有

限公司							法人
香港中央结算（代理人）有限公司	606,000	1,710,814,900	22.22	-	未知	未知	未知
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	142,155,000	1.85	-	未知	未知	国有法人
中国证券金融股份有限公司	未知	88,096,538	1.14	-	未知	未知	国有法人
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	马钢（集团）控股有限公司与前述其他股东之间不存在关联关系、亦不属于一致行动人，但本公司并不知晓前述其他股东之间是否存在关联关系及是否属于一致行动人。						

二、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



三、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



第五节 经营情况讨论与分析

一、经营环境

● 钢材市场

2016年，国内钢材价格波动上涨。2016年各月CSPI平均值为75.88点，同比上升9.45点，升幅为14.23%。

总体而言，2016年国内长材、板材价格均波动上行，板材价格走势优于长材。

● 原燃料市场

2016年，铁矿石价格整体走势与钢价走势相似，仅反弹幅度略低。焦炭价格继第二、三季度急剧上涨后，在第四季度有所回落。据中国海关统计，2016年全国进口铁矿石平均到岸价为56.30美元/吨，同比下降6.9%。

综合两头市场，钢材价格上涨的影响大于原材料价格上涨的影响，是导致钢铁企业生产经营普遍好转的主要外部因素。

● 进出口市场

受国内钢材市场有所好转、钢材国际贸易摩擦加剧等因素的影响，2016年，中国钢材净出口量有所下降。据中国海关统计，全年出口钢材10,843万吨，同比减少3.5%；进口钢材1,321万吨，同比增长3.4%；折合粗钢净出口约9,855万吨，同比减少4.7%。随着国际贸易保护主义的日渐高涨，中国钢铁产品出口难度越来越大。

报告期，本集团生产生铁1,764万吨、粗钢1,863万吨、钢材1,769万吨，同比分别减少2.05%、1.01%和3.17%（其中，本公司生产生铁1,381万吨、粗钢1,464万吨、钢材1,374万吨，同比分别增加4.31%、2.67%和1.78%）。报告期，主要工作如下：

- 1) 抓好生产稳定顺行。铁前系统完善高炉运行“体检”制度和预警机制，优化资源平衡和组产模式，实现连续稳定均衡生产；钢轧系统推进专业化生产，优化产线分工，有效释放优势产线产能；公辅能源系统持续优化管控体系，与制造单元协同推进系统能源经济运行；设备系统强化设备状态把控，开展重点产线设备精度管理，探索关键产线设备综合效率评价。公司荣获第十届全国设备管理优秀单位称号。
- 2) 紧盯市场需求，大力调整产品结构。扩大高附加值产品比重，汽车板产销量突破200万吨，W470以上高牌号硅钢同比增长38.6%；开发的新产品销售量38.6万吨，同比增长38%。

- 3) 强化知识产权管理和品牌建设。低合金高强度结构用热轧 H 型钢、海洋石油平台用热轧 H 型钢和钢筋混凝土用热轧带肋钢筋等 3 个产品获冶金产品实物质量“金杯奖”，其中，海洋石油平台用热轧 H 型钢获得“特优质量奖”。
- 4) 积极推进卓越绩效管理模式，公司荣获中国质量协会颁发的第十六届“全国质量奖”；获得中国出入境检验检疫协会颁发的“2016 年中国质量诚信企业”称号。
- 5) 持续深化对标降本。公司加强成本管理和考核，深入推进工序、产线对标。
- 6) 强化市场经营创效。提高市场研判和经营决策能力，构建面向市场的新型营销模式。创新营销机制，完善定价策略，拓展销售渠道，主攻区域市场，扩大电商销售，优化出口布局。全年开发新客户 175 个、板带直供比 66%；电商平台销售钢材 52 万吨、出口钢材 121 万吨。
- 7) 实施人力资源优化。提高全员劳动生产率，全年公司人工成本和劳务费用显著下降。
- 8) 强化安全生产责任制，推进安全生产标准化建设，安全生产态势平稳。
- 9) 严格落实环保刚性要求，加大环境治理力度，公司荣获中钢协“清洁生产环境友好企业”称号。

(一) 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	48,275,100,310	45,108,926,739	7.02
营业成本	42,557,487,675	45,488,440,552	-6.44
税金及附加	432,096,408	201,228,046	114.73
销售费用	694,782,730	635,859,844	9.27
管理费用	1,780,281,484	1,538,609,887	15.71
财务费用	793,650,976	813,036,439	-2.38
资产减值损失	1,064,257,636	1,619,389,979	-34.28
公允价值变动收益	4,051,190	819,265	394.49
投资收益	291,396,463	93,725,198	210.91
营业外收入	205,202,902	384,059,748	-46.57
营业外支出	84,618,416	17,538,205	382.48
所得税费用	111,880,234	377,912,379	-70.40
归属于母公司股东的净利润	1,228,892,407	-4,804,299,674	-
少数股东损益	27,802,899	-300,184,707	-
外币财务报表折算差额	46,990,704	-28,291,071	-
经营活动产生的现金流量净额	4,619,861,014	5,865,332,053	-21.23
投资活动产生的现金流量净额	-1,937,596,411	-3,621,073,001	-
筹资活动产生的现金流量净额	-2,090,939,141	-1,554,872,283	-
研发支出	752,570,000	672,210,000	11.95

- 营业收入同比增长主要是 2016 年钢铁产品的价格上涨所致。
- 营业成本同比减少主要是由于公司持续开展降本增效使得工序成本下降，以及马钢（合肥）钢铁有限责任公司停产所致。
- 税金及附加较上年增加 114.73%，主要是由于 2016 年 5 月 1 日开始，公司经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等税金在该科目核算所致。

- 资产减值损失较上年减少 34.28%，主要是由于本年钢材产品价格有所上升，本年计提的存货跌价准备较上年减少所致。
- 公允价值变动收益较上年增加 394.49%，主要是由于本年远期外汇交易产生的公允价值评估增值所致。
- 投资收益较上年增加 210.91%，主要是由于本年享有联营、合营公司的净利润较上年增加所致。
- 营业外收入较上年减少 46.57%，主要是由于本年收到政府的财政补助较上年减少所致。
- 营业外支出较上年增加 382.48%，主要是由于本年因工程建设和技术改造拆除等导致处置和报废固定资产的损失增加所致。
- 所得税费用较上年减少 70.40%，主要是由于本年的递延所得税费用较上年减少所致。
- 归属于母公司股东的净利润人民币 1,228,892,407 元，较上年增加人民币 6,033,192,081 元，主要是由于钢材价格上升导致本年产品毛利上升所致。
- 少数股东损益人民币 27,802,899 元，较上年增加人民币 327,987,606 元，主要是由于本年非全资子公司盈利较上年增加所致。
- 外币财务报表折算差额人民币 46,990,704 元，较上年增加人民币 75,281,775 元，主要是由于境外子公司的记账货币相对人民币升值所致。

1. 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:百万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
钢铁业	46,095	40,197	12.80	7.57	-7.02	增加 13.68 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
长材	17,713	16,198	8.55	1.37	-9.77	增加 11.28 个百分点
板材	25,908	21,736	16.10	13.50	-5.54	增加 16.91 个百分点
轮轴	1,462	1,251	14.43	-9.25	-7.88	减少 1.27 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
安徽	18,980	17,035	10.25	1.57	-13.09	增加 15.14 个百分点
江苏	7,680	6,940	9.64	17.31	5.90	增加 9.75 个百分点
上海	7,554	6,524	13.64	19.64	7.96	增加 9.35 个百分点
浙江	2,829	2,540	10.22	1.29	-8.96	增加 10.11 个百分点
广东	1,619	1,381	14.70	23.40	4.15	增加 15.77 个百分点
国内其他地区	5,938	4,971	16.28	5.58	-8.05	增加 12.40 个百分点
海外及香港地区	3,675	3,166	13.85	-4.12	-16.00	增加 12.18 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

报告期，本集团主营业务收入为人民币 47,324 百万元，其中钢铁业收入为人民币 46,095 百万元，占主营业务收入的 97%。

(2). 产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
长材	838.0 万吨	827.9 万吨	21.2 万吨	-6.57	-7.45	90.99
板材	916.9 万吨	920.2 万吨	5.0 万吨	0.47	1.41	-39.76
轮轴	14.2 万吨	14.4 万吨	0.5 万吨	-18.39	-17.24	-28.57

(3). 成本分析表

单位：百万元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
钢铁业	原燃料	31,495	74.01	30,252	66.51	4.11
钢铁业	人工工资	3,273	7.69	3,410	7.50	-4.02
钢铁业	折旧	3,245	7.63	3,365	7.40	-3.57
钢铁业	动力	3,260	7.66	4,145	9.11	-21.35
钢铁业	其他	1,284	3.01	2,058	4.52	-37.61

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额人民币 4,557 百万元，占年度销售总额 9%；其中前五名客户销售额中关联方销售额人民币 0 万元，占年度销售总额 0 %。

前五名供应商采购额人民币 8,863 百万元，占年度采购总额 35%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额人民币 2,862 百万元，占年度采购总额 11%。

其他说明

在主要供应商中，集团公司为本公司的控股股东。除此之外，2016 年概无任何董事或监事、其联系人士或任何股东（据董事会所知持有 5%或以上本公司之股份）在本集团的前五名供应商或客户中占有实质权益。

2. 费用

报告期，本集团销售费用、管理费用和财务费用同比并无重大变化。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：百万元 币种：人民币

本期费用化研发投入	752.57
本期资本化研发投入	-
研发投入合计	752.57
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.56
公司研发人员的数量	3,787
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	11.80
研发投入资本化的比重（%）	-

4. 现金流

经营活动产生的现金净流入约人民币 46 亿元，与报告期净利润存在重大差异的原因在于本年度计提了存货跌价准备和折旧费用所致。

- 经营活动产生的现金净流入人民币 4,619,861,014 元，较上年减少流入 21.23%，主要是由于本年销售活动中票据背书转让结算金额大幅增加，导致经营活动现金流入较上年减少以及存货增加所致。
- 投资活动产生的现金净流出人民币 1,937,596,411 元，上年为净流出人民币 3,621,073,001 元，主要是由于本年财务公司金融资产投资所产生的现金净流出减少，以及本年在建工程支出减少所致。
- 筹资活动产生的现金净流出人民币 2,090,939,141 元，上年为净流出人民币 1,554,872,283 元，主要是由于本年公司直接融资金量减少，以及兑付一年内到期的公司债券所致。

（二） 资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位：千元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例（%）	上期期末数	上期期末数占 总资产的比例 （%）	本期期末金额 较上期期末变 动比例（%）
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	555,322	0.84	1,005,271	1.61	-44.76
应收利息	4,045	0.01	1,600	-	152.81
预付款项	925,051	1.40	634,407	1.02	45.81
其他应收款	127,615	0.19	190,348	0.30	-32.96
存货	10,548,062	15.92	6,018,496	9.64	75.26
买入返售金融资产款	230,047	0.35	-	-	-
发放贷款及垫款	1,555,213	2.35	732,914	1.17	112.20
可供出售金融资产	577,948	0.87	128,934	0.21	348.25
在建工程	2,258,191	3.41	4,245,763	6.80	-46.81
吸收存款	3,708,225	5.60	1,901,390	3.04	95.03
卖出回购金融资产款	596,566	0.90	-	-	-
应付票据	3,584,228	5.41	5,343,906	8.56	-32.93
预收款项	3,682,322	5.56	2,602,554	4.17	41.49
应付职工薪酬	550,445	0.83	274,615	0.44	100.44

应交税费	274,232	0.41	149,898	0.24	82.95
应付股利	8,714	0.01	6,526	0.01	33.53
其他应付款	1,912,575	2.89	1,258,464	2.02	51.98
一年内到期的非流动负债	3,211,056	4.85	5,084,859	8.14	-36.85
预计负债	29,580	0.04	22,233	0.04	33.05
其他流动负债	2,273,058	3.43	-	-	-
长期应付职工薪酬	159,173	0.24	28,857	0.05	451.59
专项储备	27,970	0.04	14,374	0.02	94.59
一般风险准备	153,395	0.23	102,539	0.16	49.60
未分配利润	-190,569	-0.29	-1,368,605	-2.19	-

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较上年末减少 44.76%，主要是由于财务公司持有的银行理财产品减少所致。
- 应收利息较上年末增加 152.81%，主要是由于财务公司对本集团外的发放贷款应收利息增加所致。
- 预付款项较上年末增加 45.81%，主要是由于采购原燃料支付的预付款增加所致。
- 其他应收款较上年末减少 32.96%，主要是由于本年应收的钢材期货保证金减少所致。
- 存货较上年末增加 75.26%，主要是由于原燃料价格和产成品的成本上涨所致。
- 买入返售金融资产人民币 230,047,000 元，上年末为零，主要是由于财务公司本年新增逆回购业务所致。
- 发放贷款及垫款较上年末增加 112.20%，主要是由于财务公司对本集团外部成员单位的票据贴现金额增加所致。
- 可供出售金融资产较上年末增加 348.25%，主要是由于本年财务公司购买政策性金融债和企业债以及同业存单所致。
- 在建工程较上年末减少 46.81%，主要是由于本公司的 4# 高炉以及公辅配套项目完工转为固定资产所致。
- 吸收存款较上年末增加 95.03%，主要是由于集团公司及其子公司存入财务公司的资金增加所致。
- 卖出回购金融资产款人民币 596,565,698 元，上年末为零，主要是由于财务公司本年向其他金融机构进行票据和债券的转贴现所致。
- 应付票据较上年末减少 32.93%，主要是由于本年较多采用应收票据背书转让的结算方式，减少了应付票据的开具所致。
- 预收款项较上年末增加 41.49%，主要是由于本年钢材价格上涨，客户预付的钢材款增加所致。
- 应付职工薪酬较上年末增加 100.44%，主要是由于本年公司经营绩效上涨，计提的绩效奖金增加所致。
- 应交税费较上年末增加 82.95%，主要是由于本年收入增加导致年末应交增值税和对应各项应交税费较上年末增加所致。
- 应付股利较上年末增加 33.53%，主要是由于子公司应付少数股东股利增加所致。
- 其他应付款较上年末增加 51.98%，主要是由于本年本公司进口铁矿石采用福费廷方式增加，将债权人由控股子公司马钢(香港)有限公司转为商业银行所致。
- 一年内到期的非流动负债较上年末减少 36.85%，主要是由于本年兑付上年作为一年内到期的公司债券所致。
- 预计负债较上年末增加 33.05%，主要是由于子公司马钢瓦顿股份有限公司未决诉讼及澳洲公司矿山修复费用增加所致。

- 其他流动负债人民币 2,273,058,356 元,上年末为零,主要是由于本年发行人民币 20 亿元一年期短期融资券所致。
- 长期应付职工薪酬较上年末增加 451.59%,主要是由于本年因去产能及人力资源优化涉及的内退人员辞退福利增加所致。
- 专项储备较上年末增加 94.59%,主要是由于本年子公司长江钢铁和合肥钢铁安全生产费的变化及按比例享有联营公司专项储备变动净额。
- 一般风险准备较上年末增加 49.60%,主要是由于财务公司发放贷款及票据贴现业务增加,导致提取一般风险准备金额增加所致。
- 未分配利润人民币-190,568,622 元,上年末为人民币-1,368,605,137 元,主要是由于本集团本年盈利所致。

(三) 行业经营性信息分析

行业情况

2016 年是化解钢铁过剩产能工作的开局之年,国内钢铁行业共化解粗钢产能超过 6,500 万吨。于此同时,据工信部统计,钢铁行业固定资产投资 5,139 亿元,同比下降 8.6%,将有利于缓和产能严重过剩的局面。但由于产业集中度依然处于相对低位,产能过剩问题仍然比较严重,钢材国际贸易摩擦加剧,原燃料价格大幅上涨,“地条钢”乱象严重,市场环境仍待进一步完善。

公司情况

公司所处的华东地区是钢材净流入地区。报告期,公司产能及产能利用情况如下:

产品名称	产能(万吨)	产能利用率(%)
生铁	1,992	89
粗钢	2,362	79
钢材	2,127	83

钢铁行业经营性信息分析

1. 按加工工艺分类的钢材制造和销售情况

单位:百万元 币种:人民币

按加工工艺区分的种类	产量(吨)		销量(吨)		营业收入		营业成本		毛利率(%)	
	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度
冷轧钢材	4,787,338	4,221,000	4,785,420	4,215,000	14,684	11,676	12,702	11,820	13.50	-1.23
热轧钢材	12,761,582	13,874,000	12,695,554	13,804,000	28,937	28,624	25,232	29,142	12.80	-1.81
轮轴	142,196	174,000	143,814	174,000	1,462	1,611	1,251	1,358	14.43	15.70

2. 按成品形态分类的钢材制造和销售情况

单位:百万元 币种:人民币

按成品形态区分的种类	产量(吨)		销量(吨)		营业收入		营业成本		毛利率(%)	
	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度
长材	8,380,085	8,969,331	8,278,910	8,944,863	17,713	17,474	16,198	17,951	8.55	-2.73
板材	9,168,835	9,126,341	9,202,064	9,073,868	25,908	22,826	21,736	23,011	16.10	-0.81
轮轴	142,196	174,000	143,814	174,000	1,462	1,611	1,251	1,358	14.43	15.70

3. 按销售渠道分类的钢材销售情况

单位：亿元 币种：人民币

按销售渠道区分	营业收入		占总营业收入比例 (%)	
	本年度	上年度	本年度	上年度
线下销售	431.9	407.7	89.47	90.38
线上销售	18.9	11.4	3.92	2.53

4. 铁矿石供应情况

单位：百万元 币种：人民币

铁矿石供应来源	供应量 (吨)		支出金额	
	本年度	上年度	本年度	上年度
国内采购	7,196,830	7,415,151	3,298	3,139
国外进口	19,864,484	19,803,055	8,273	9,471

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

单位：百万元 币种：人民币

本公司报告期末投资额	7,278.89
投资额增减变动数	321.69
本公司上年末投资额	6,957.20
投资额较上年增减幅度 (%)	4.62

(1) 重大的股权投资

报告期新设立或投资发生变化的公司情况

被投资公司名称	主要业务	权益比例
马钢轨道交通装备有限公司	铁路货车轮轴、客车轮轴、城市轨道交通用轮轴、高速动车组轮轴和机车轮轴的研发、制造、维修、销售以及转向架的研发、制造、销售和相关技术咨询服务；批发零售铁路车辆配件、金属材料、建筑材料、化工产品（除危险品及易制毒品）、五金交电、润滑油脂、房屋及设备租赁；自营或代理各类商品和技术的进出口业务。	100%
马钢美洲有限公司	公司车轮、H型钢等产品出口美洲市场的售前、售中和售后服务。	100%
埃斯科特钢有限公司	开发、制造、销售用于汽车行业的钢线材、棒材以及精加工的钢铁产品，提供售后服务及相关技术服务，进出口业务（不含分销业务）。	66%
马钢（慈湖）钢材加工配售有限公司	生产、加工、销售各种类型钢板材、线材、型材产品，提供产品的仓储及售后服务，房屋租赁业务。	92%

报告期，新设立全资子公司马钢美洲有限公司，投资总额 50 万美元；与阿斯科工业公司、马鞍山市雨山区城市发展投资集团有限责任公司共同出资设立埃斯科特钢有限公司，注册资本 3,200 万欧元。

报告期，对全资子公司马钢轨道交通装备有限公司增资人民币 6,000 万元；本集团之子公司马钢（芜湖）加工配售有限公司将其持有的马钢（慈湖）钢材加工配售有限公司 92% 的股权协议转让给本公司。另外，马钢奥瑟亚化工有限公司于 2015 年 2 月成立，本公司分期出资，于 2016 年公司增加人民币 2,251 万元出资，持有权益比例不变，仍为 40%。

(2) 重大的非股权投资

单位：百万元 币种：人民币

项目名称	预算总投资额	报告期新增投资额	工程进度
品种质量类项目	6,417	1,344	82%
节能环保项目	2,623	994	84%
设备更新及其他技改项目	2,360	272	85%
其他工程	不适用	416	不适用
合计	不适用	3,026	/

报告期，除上述工程投资外，新增固定资产投资人民币 112 百万元，新增无形资产投资人民币 2 百万元。

(五) 主要控股参股公司分析

- 马钢（合肥）钢铁有限责任公司，注册资本人民币 2,500 百万元，本公司直接持有 71% 的权益。主要从事黑色金属冶炼及其压延加工与产品、副产品销售；焦炭及煤焦化产品、动力生产及销售，钢铁产品延伸加工、金属制品生产及销售。报告期净亏损人民币 544 百万元，报告期末资产总额人民币 4,734 百万元、净资产为人民币 2,137 百万元。
- 安徽长江钢铁股份有限公司，注册资本人民币 1,200 百万元，本公司持有直接权益 55%。主要从事黑色金属冶炼、螺纹钢、元钢、型钢、角钢、异型钢、线材及棒材生产销售、铁矿石、铁矿粉、废钢销售及进出口经营业务。报告期净利润人民币 296 百万元，报告期末资产总额人民币 6,330 百万元、净资产为人民币 2,508 百万元。
- 马钢集团财务有限公司，注册资本人民币 1,000 百万元，本公司直接持有 91% 的权益。主要对成员单位办理财务和融资顾问及相关咨询、代理业务；提供担保；对成员单位办理票据承兑和贴现、办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的代理保险业务；办理成员单位之间的委托贷款、内部转账结算及相应的结算、清算方案设计、吸收成员单位存款。报告期净利润人民币 109 百万元，报告期末资产总额人民币 9,024 百万元、净资产为人民币 1,586 百万元。
- 全资子公司马钢瓦顿股份有限公司，注册资本 40.2 百万欧元。主要从事设计，制造，加工，投入商品生产，维修及修理所有用于铁路运输，城市运输及机械工业的产品和设备。销售，进口，出口各种形状的钢产品。报告期净亏损人民币 127 百万元，报告期末资产总额人民币 534 百万元、净资产为人民币 108 百万元。
- 安徽马钢嘉华新型建材有限公司，注册资本 8.389 百万美元，本公司直接持有 70% 的权益。主要从事矿渣综合利用产品的生产、销售和运输，并提供相关技术咨询服务。报告期净利润人民币 19 百万元，报告期末资产总额人民币 216 百万元、净资产为人民币 129 百万元。
- 马钢（芜湖）加工配售有限公司，注册资本人民币 35 百万元，本公司持有直接权益 70%、间接权益 27.3%。主要从事金属制品加工、销售和汽车零部件加工及建材、化工产品销售。报告期净利润人民币 39 百万元，报告期末资产总额人民币 349 百万元、净资产为人民币 115 百万元。
- 马钢（扬州）钢材加工有限公司，注册资本美元 20 百万元，本公司直接持有 71% 的权益。主要从事钢板、线材、型材的生产、加工、销售并提供仓储及售后服务。报告期净利润人民币 17 百万元，报告期末资产总额人民币 293 百万元、净资产为人民币 192 百万元。
- 全资子公司马钢（澳大利亚）有限公司，注册资本 21.7379 百万澳元。主要从事投资和贸易。报告期净利润人民币 23 百万元，报告期末资产总额人民币 205 百万元、净资产为人民币 199

百万元。

- 马钢（合肥）钢材加工有限公司，注册资本人民币 120 百万元，本公司持有直接权益 61%、间接权益 25.48%。主要从事钢板加工、销售以及建筑结构件钢材的生产、销售，并提供产品仓储、运输服务。报告期净亏损人民币 31 百万元，报告期末资产总额人民币 425 百万元、净资产为人民币 165 百万元。
- 马钢（香港）有限公司，注册资本港币 2.6 亿元，本公司直接持有 91% 的权益。主要从事钢材及生铁贸易。报告期净利润 18 百万元，报告期末资产总额 1,310 百万元，净资产为 253 百万元。
- 马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司，注册资本人民币 468 百万元，本公司直接持有 50% 的权益。主要生产、销售气体或液体形式的空气产品，并从事其它工业气体产品项目的筹建。报告期净利润人民币 166 百万元，报告期末资产总额人民币 729 百万元、净资产为人民币 638 百万元。

2016 年，安徽长江钢铁股份有限公司主营业务收入人民币 8,024 百万元，主营业务利润人民币 826 百万元；马钢瓦顿股份有限公司主营业务收入人民币 338 百万元，主营业务亏损人民币 63 百万元；马钢（合肥）钢铁有限责任公司主营业务收入人民币 2,812 百万元，主营业务利润人民币 69 百万元。

二、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一） 行业格局和趋势

中国钢铁行业已进入生产消费峰值弧顶后半期和市场格局深度调整期，两极分化明显。钢铁业仍然是国民经济的基础性产业，存在进一步发展的空间。2016 年，宝钢集团和武钢集团联合重组，成立中国宝武钢铁集团，将在国内的高端汽车板、硅钢等领域占有极高的市场份额，对本集团的板材产品造成极大的竞争压力。

目前本集团产品结构覆盖面较广，因此，在未来市场竞争中，可根据市场情况，灵活地调配资源，生产效益最好的钢材品种。另外，公司地处长江之滨，水运到各地的周期短、运费低，保证了产品拥有较为突出的市场竞争优势。

（二） 公司发展战略

坚持钢铁产业核心地位不动摇，追求经济规模，全面导入 EVI 理念，产品升级与服务创新并举，品牌战略和低成本战略并重，强产品、优结构、树品牌，打造独具特色的钢铁材料服务商，力争产业竞争力进入行业前列，全面提升经营绩效、环境绩效、员工绩效和社会绩效，使公司成为“效益良好、环境友好、员工自豪、客户信赖、社会尊重”的品牌企业。

（三） 经营计划

2017 年，本集团计划产生铁 1,822 万吨、粗钢 1,917 万吨、钢材 1,824 万吨（其中本公司计划产生铁 1,440 万吨、粗钢 1,525 万吨、钢材 1,432 万吨），同比没有重大变化。

（四） 可能面对的风险

1. 出口钢材遭受贸易摩擦的风险

近年来，随着我国钢铁产品出口量快速增长，针对我国钢材出口的贸易保护措施也日益增多。2016 年，美国对我国发起最为严厉的“钢铁 337 调查”，将贸易保护主义推升至高点，欧盟也快

速跟进，导致中国对欧、美等主要市场钢铁产品出口严重受阻。

对策：积极应诉、据实抗辩，通过配合调查、合理申诉等一系列贸易摩擦应对方案，提升公司产品在国际市场上的竞争力。

2. 去产能政策和行业风险

国家 2017 年 6 月底之前取缔“地条钢”，全年再压减钢铁产能 5,000 万吨左右，有助于缓解产能过剩的局面，但从公布的部分地区环保搬迁产能规划方案来看，未来国内板材市场竞争将进一步加剧，对公司有一定的冲击。

对策：加大板材高品质终端客户开发力度，收缩普通钢材市场；优化长材布局，提高在华东地区的市场占有率。

3. 业务模式风险

近年来，公司直供比不断攀升，给公司带来了一定的增效，同时过高的直供比也有一定的风险：由于目前下游客户基本不做原料库存，一旦遇到下游行业萎缩以及生产淡季之时，钢厂订单将会紧张。

对策：及时跟踪终端用户的需求变化，合理分配直供、经销商和自销的资源比例，确保生产经营的稳定。

4. 人民币汇率大幅波动的风险

美元进入加息周期后，人民币汇率的大幅波动将不可避免。汇率的变化既对公司铁矿石采购和钢材出口带来一定的价格风险，也有可能给公司的非人民币负债带来一些风险。

对策：充分发挥子公司在融资上的优势，积极调整公司负债结构，改善公司资金状况，加大钢材的出口，增加美元收入，保持公司外汇资产和负债的基本平衡。

第六节 重要事项

一、公司近三年（含报告期）的普通股利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

按中国企业会计准则计算，2016 年度，本公司实现净利润为人民币 1,363 百万元，加上年初的未分配利润-1,489 百万元，2016 年末可供股东分配的利润为人民币-126 百万元。由于本公司 2016 年末可供股东分配的利润为负，董事会建议 2016 年度不派发现金股利，亦不进行资本公积金转增股本。该等方案尚待提交股东周年大会审议。2014 年和 2015 年亦未进行利润分配。

二、核数师酬金

本年度安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）获委任为本集团核数师，已完成年度财务审计及相关内部控制审计工作，并出具相关审计报告。公司应支付给会计师事务所的报酬共计人民币 518.5 万元，其中年度审计费为不含税人民币 460 万元(含内控审计费人民币 60 万元)，执行商定程序费人民币 58.5 万元（不含税）。审计费和执行商定程序费均已包含会计师事务所的代垫费用。此外，会计师事务所审计人员在本公司工作期间的食宿费用由本公司承担。

三、审核委员会

2016 年公司董事会审核委员会共召开 4 次会议。会议认真履行了检查本集团的财务及内部控制的职责，审阅了公司 2015 年度帐目以及 2016 年第一季度帐目、半年度帐目和第三季度帐目；审阅了外聘会计师事务所从事 2015 年度公司审计工作的总结报告，并对公司聘任核数师事宜、关联交易事宜及对外担保情况发表了独立意见。

公司 2016 年度帐目已经审核委员会审阅。

四、购买、出售及赎回上市股份

报告期内，本公司并未购回其任何上市股份，本集团亦未购买或再出售任何上市股份。

五、优先购股权

中国法律及本公司章程并无规定本公司发行新股时须先让现有股东按其持股币种购买新股。

六、公众持股量

基于公开予本公司查阅之资料及据公司董事所知悉，截至本公告日期为止，本公司符合香港联合交易所有限公司《证券上市规则》之公众持股量的有关要求。

七、监事会报告

监事会认为，公司依法运作，公司财务状况、募集资金使用、关联交易没有损害公司及股东的利益。监事会对董事会关于公司 2016 年度内部控制评价报告、公司内控制度的建设和执行情况进行了审核，认为：公司已经建立了较为完善的内部控制制度并能得到有效的执行。公司内部控制评价报告真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及执行情况。

八、企业管治守则

公司在 2016 年遵守香港联交所《证券上市规则》附录 14——《企业管治守则》的所有守则条文。

经公司所有董事书面确认，报告期内本公司董事均已遵守香港联交所《证券上市规则》附录 10——《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》的要求。

第七节 涉及财务报告的相关事项

一、审计意见

财务报告：经审计

审计意见：标准无保留意见

二、公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

(一) 会计政策变更

税费列报方式变更

本集团于 2016 年按照《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）的要求，将利润表中“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目；企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费，自 2016 年 5 月 1 日起发生的，列示于“税金及附加”项目，不再列示于“管理费用”项目；2016 年 5 月 1 日之前发生的仍列示于“管理费用”项目。由于上述要求，2016 年度和 2015 年度的“税金及附加”项目以及“管理费用”项目之间列报的内容有所不同，但对 2016 年度和 2015 年度的合并及公司净利润和合并及公司股东权益无影响。

(二) 会计估计变更

按照《企业会计准则第 4 号——固定资产》及《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估

计变更和差错更正》的相关规定，本公司之子公司安徽长江钢铁股份有限公司根据固定资产的实际使用情况，对固定资产的使用年限进行调整，以确保折旧年限更符合相关固定资产预计为公司带来经济利益的期限。此次变更于2016年3月14日经《长钢董决[2016]2号》董事会决议通过，并经2016年3月30日公司董事会审议通过，于2016年4月1日起开始实施。上述变更使其2016年净利润增加人民币82百万元。

资产类别	调整前折旧年限(年)	调整后折旧年限(年)	说明
房屋及建筑物	20	30	延长10年
机器设备	10	15	延长5年
运输设备	5	8	延长3年
办公(电子)设备	10	5	缩短5年

除上述变更外，本集团的会计政策及会计估计较上年度财务报告并未发生任何改变。

三、公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

报告期内并无发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

四、与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明

2016年2月，本公司新设立全资子公司马钢美洲有限公司(MASTEEL AMERICA INC.)，注册资本50万美元。

除此之外，本年度，本集团的合并范围较最近一期年度财务报告并未发生任何改变。